

**INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE**  
**RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS**  
**(en carácter de Agente de Control y Revisión)**

Señores Presidente y Directores de  
**Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.**  
CUIT 33-69371055-9  
Domicilio legal: Paraguay 777, piso 9  
Rosario, Provincia de Santa Fe

---

En mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero METALCRED I, y en cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, emito el presente informe especial acerca de los procedimientos aplicados sobre la cartera de créditos comerciales del mencionado Fideicomiso Financiero. Según las normas citadas, el presente informe especial deberá conservarse en sus oficinas a disposición de la Comisión Nacional de Valores.

**I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I**

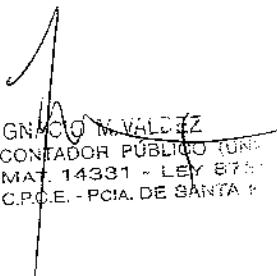
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I es responsable de la administración del patrimonio fideicomitado.


La suficiencia de los procedimientos de auditoría que he llevado a cabo es responsabilidad de Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I. Consecuentemente, no hago ninguna manifestación sobre la suficiencia de los procedimientos descriptos más abajo, ya sea para el propósito para el cual el presente informe ha sido requerido como para ningún otro propósito.

**II. Responsabilidad del contador público independiente en su carácter de Agente de Control y Revisión**

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos detallados en el apartado III en mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero METALCRED I, relacionados con el control y cotejo de la cartera de créditos comerciales cedida al Fideicomiso, y de los flujos de fondos generados, de conformidad con las normas sobre otros servicios relacionadas establecidas en la sección VII.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, que ejecute los procedimientos solicitados por el nuevo texto ordenado de las normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores, y que presente un informe que contenga los hallazgos derivados de la tarea realizada.

Los procedimientos realizados no constituyen una auditoría ni una revisión y, por lo tanto, no se expresa ninguna seguridad respecto de la información que es objeto de la aplicación de los procedimientos. Por tal motivo, los usuarios del presente informe especial evaluarán

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNE)  
MAT. 14331 - LEY 8750  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA F



por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiese realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión, otras cuestiones podrían haber llegado a mi conocimiento, en cuyo caso hubiesen sido oportunamente informadas.

La redacción del presente informe ha sido realizada tomando en consideración la información provista por el Fiduciario y/o el Administrador de la Cartera a partir de fuentes que estima correctas y fiables. El Agente de Control y Revisión, sin embargo, no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de elaboración del presente informe.

Del mismo modo y en la medida en que las leyes así lo permitan, declino todo tipo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad con relación a todo tipo de pérdida, reclamo, multa, costo, gasto, daño, honorario, perjuicio, y/o demás desembolsos, de cualquier clase y/o naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información.

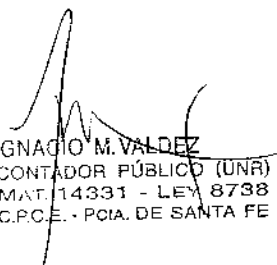
### **III. Alcance de los procedimientos aplicados**

El control y cotejo de la cartera de créditos comerciales del Fideicomiso Financiero METALCRED I y de los flujos de fondos por ella generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

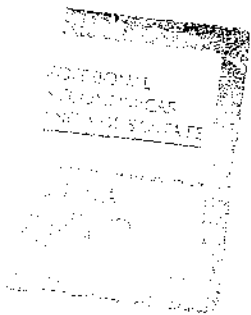
- Detalle de las cobranzas por el período comprendido entre el 1 de Octubre de 2019 y el 31 de Octubre de 2019 de los créditos comerciales del Fideicomiso Financiero METALCRED I, proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos, con la apertura de los siguientes datos: Nro. de documento, Fecha de cobro, Importe cobrado, Interés bonificado, Interés compensatorio cobrado e Interés punitivo cobrado.
- Detalle de la cartera de créditos comerciales originalmente cedida al Fideicomiso suministrada por el Fiduciario.
- Detalle de los flujos teóricos de fondos de los bienes fideicomitidos proporcionada por el Fiduciario.

Los procedimientos aplicados fueron los siguientes:

- a) Control de los flujos de fondos recibidos durante el mes de Octubre de 2019 por el Fideicomiso Financiero METALCRED I y su aplicación. Control de los flujos de fondos provenientes de la cobranza y verificación del cumplimiento de los plazos de rendición dispuestos por la normativa vigente y por parte del Agente de Cobro. Para ello:



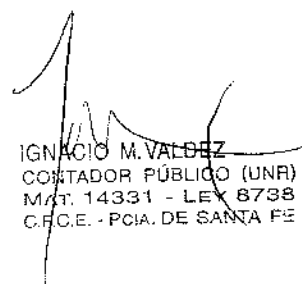
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE




- Cotejé el monto total cobrado informado por el Administrador de los Créditos con manifestaciones del Fiduciario sobre los fondos cobrados en las cuentas bancarias fiduciarias;
  - Determiné el importe atribuible al valor fideicomitado e interés cobrado y al valor fideicomitado e interés bonificado en forma total, por provincia, por día de pago, por tipo de persona y tipo de crédito; y
  - Determiné el interés devengado, el valor fideicomitado (o descontado), interés y valor nominal a cobrar al 31 de Octubre de 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 31 de Octubre de 2019 por provincia.
- b) Control de los niveles de mora y niveles de cobranza. Para ello, con base en la información determinada en el acápite anterior, calculé los días de atraso y niveles de mora de los créditos a cobrar al 31 de Octubre de 2019 y el importe de la previsión para créditos de cobro dudoso a dicha fecha. Asimismo, para los créditos con vencimiento hasta el mes de Octubre de 2019, determiné la cobranza según momento de cobro.
- La previsión por riesgo de incobrabilidad ha sido calculada siguiendo los lineamientos establecidos en la Comunicación "A" 2729, complementarias y modificatorias del B.C.R.A., para clasificación y previsionamiento mínimo de créditos correspondientes a cartera de consumo con garantía.
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real y determiné los flujos futuros de la cartera por provincia.
- d) Control y cotejo de los recursos recibidos y su aplicación. Para ello, sobre la base de la información proporcionada por el Fiduciario sobre la determinación del Aviso de pago N° 1 corroboré que las cobranzas del mes de Octubre de 2019 coincidan con las informadas en el acápite a) del presente apartado III, coteje los intereses de depósito a plazo fijo, los resultados del fondo común de inversión y la reposición del fondo de gastos con registros auxiliares del Fideicomiso Financiero METALCRED I, y el pago de los valores fiduciarios con el respectivo aviso de pago.
- e) Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluidos en el Prospecto y/o Suplemento. Para ello, comparé los pagos de los valores negociables fiduciarios con los pagos teóricos.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

#### **IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos**

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
M.T. 14331 - LEY 8738  
C.F.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

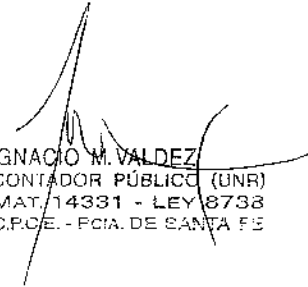


Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el apartado III, informo que de las corroboraciones realizadas no surgieron hallazgos que afecten la determinación de la Información objeto del encargo.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos practicados se detallan en los siguientes anexos adjuntos, que forman parte integrante del presente informe especial y se han firmado a los efectos de su identificación:

- Anexo I: Cuadro Resumen METALCRED I.
- Anexo II: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo III: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo IV: Cobranzas del mes por día de pago.
- Anexo V: Cobranzas del mes por modalidad de cobro.
- Anexo VI: Flujo real vs. teórico.
- Anexo VII: Cobranza según momento de cobro.
- Anexo VIII: Estado de atraso por clientes y por operación e interés devengado del período neto de bonificaciones del período y de meses anteriores.
- Anexo IX: Saldo de Valor Fideicomitado e Intereses Devengados por Provincia.
- Anexo X: Flujo Futuro por Provincia.
- Anexo XI: Estrato por tipo de persona.
- Anexo XII: Recursos recibidos y su aplicación.
- Anexo XIII: Cuadro de pago de valores fiduciarios teóricos vs real.

Rosario, 20 de noviembre de 2019.

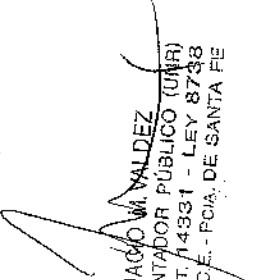


IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo I

**Cuadro Resumen Metalcred I**

Cartera Vigente	Cartera Cedida	A 31/10/2019
Operaciones	151	147
Cilentes	149	145
Saldo Nominal	\$ 125.142.294	\$ 121.291.712
Saldo Fideicomitado	\$ 93.311.729	\$ 89.514.130
Variación Saldo Fideicomitado		-4,07%
% Cobrado Acumulado		4,07%

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8738  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero

Metalcred I

Anexo II

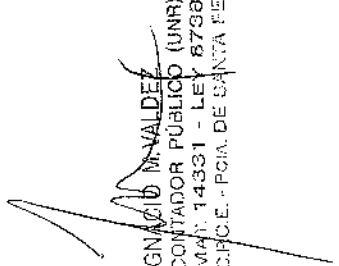
**Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)**

MES: 1/10/2019 AL: 31/10/2019

TOTAL	VALOR FIDEICOMITIDO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	DESCUENTO	SUB TOTAL	PUNITIVOS	TOTAL COBRANZAS
	\$ 3.797.600	\$ 52.983	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582
FLUJO REAL							
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 3.797.600	\$ 52.983	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582
FLUJO TEÓRICO	\$ 3.797.600	\$ 52.983	\$ 3.850.582				
<b>Porcentaje s/Total</b>		100%	100%				

El interés expuesto está compuesto de la siguiente manera:


Interés Cobrado	\$ 52.983
Interés Bonificado	\$ 0
<b>Total Intereses</b>	<b>\$ 52.983</b>

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8798  
 C.P.C.E. - P.O.A. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
 Metalcred I  
 Anexo III

**Cobranza por Provincia Proporcionalada por el Fiduciante**  
**Análisis al 31-10-2019**


Provincia	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	SubTotal	Punitivos	Total Depositado
BUENOS AIRES	\$ 1.468.615	\$ 32.633	\$ 1.501.248	\$ 0	\$ 1.501.248	\$ 0	\$ 1.501.248
CORDOBA	283.061,67	\$ 5.823	\$ 288.885	\$ 0	\$ 288.885	\$ 0	\$ 288.885
SANLUIS	1.079.691,21	\$ 5.199	\$ 1.084.890	\$ 0	\$ 1.084.890	\$ 0	\$ 1.084.890
TUCUMAN	966.231,92	\$ 9.327	\$ 975.559	\$ 0	\$ 975.559	\$ 0	\$ 975.559
<b>Total</b>	<b>\$ 3.797.600</b>	<b>\$ 52.983</b>	<b>\$ 3.850.582</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3.850.582</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3.850.582</b>

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PUBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8138  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
 Metalcred I  
 Anexo IV

**Cobranza por Día de Pago Proporcionada por el Fiduciante**  
**Análisis al 31-10-2019**

Día de Pago	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitorios	Tota Depositado
15	\$ 2,045,923	\$ 14,526	\$ 2,060,449	\$ 0	\$ 2,060,449	\$ 0	\$ 2,060,449
17	\$ 241,695	\$ 3,980	\$ 245,675	\$ 0	\$ 245,675	\$ 0	\$ 245,675
21	\$ 653,005	\$ 12,668	\$ 665,673	\$ 0	\$ 665,673	\$ 0	\$ 665,673
25	\$ 823,241	\$ 20,822	\$ 844,063	\$ 0	\$ 844,063	\$ 0	\$ 844,063
30	\$ 33,736	\$ 986	\$ 34,722	\$ 0	\$ 34,722	\$ 0	\$ 34,722
<b>Total</b>	<b>\$ 3,797,600</b>	<b>\$ 52,983</b>	<b>\$ 3,850,582</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,850,582</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,850,582</b>

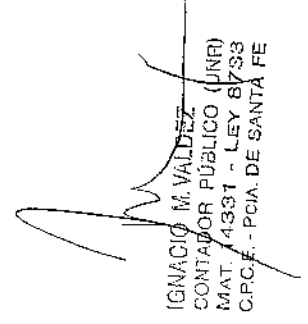
  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNRA)  
 MAT. 14331 - LEY 8738  
 C.P.C.E. - PGIA. DE SANTA FE



Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo V

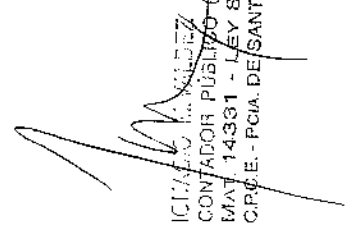
**Cobranza por Modalidad de Cobro Proporcionalada por el Fiduciante**  
Análisis al 31-10-2019

Tipo de Cobro	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitivos	Total Depositado
PESOS	\$ 3.797.600	\$ 52.983	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582
Total	\$ 3.797.600	\$ 52.983	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 3.850.582

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (JNR)  
MAT. 4331 - LEY 8733  
C.P.C.F. - PCIA. DE SANTA FE

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES						ACUMULADOS					
	Valor Nominal (Real)	Puntaje / Subastas	Puntaje / Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr VN + PUN	VN Real	Real VN + PUN	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN
oct-19	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%	\$ 3.850.582	\$ 3.850.582	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%	100,00%

  
 ICI/INAC S.A. SUCURSAL  
 CONTADOR PÚBLICO (CINTI)  
 MAT. 14331 - LEY 8733  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

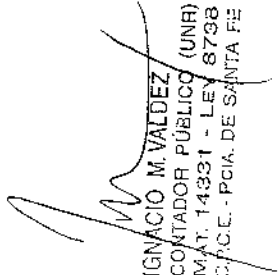
**Cobranza según Momento de Cobro**

Mes Vendimiento	Oct-19
Cobranza anticipada	0
Vtos. del mes cobrados en término	3.850.582
<b>Subtotal</b>	<b>3.850.582</b>
Cobrado con 1 mes atraso	0
Cobrado con 2 meses atraso	0
Cobrado con 3 meses atraso	0
Cobrado con 4 meses atraso	0
Cobrado con 5 meses atraso	0
Cobrado con 6 meses atraso	0
Cobrado con más de 6 meses atraso	0
<b>Total cobrado con atraso</b>	<b>0</b>
<b>Total cobrado</b>	<b>3.850.582</b>
<b>No cobrado</b>	<b>0</b>

**Teórico** 3.850.582

Mes Yto.	Oct-19
Cobranza anticipada	0,00%
Vencida y pagada en el mes	100,00%
<b>Subtotal</b>	<b>100,00%</b>
Cobrado con 1 mes atraso	0,00%
Cobrado con 2 meses atraso	0,00%
Cobrado con 3 meses atraso	0,00%
Cobrado con 4 meses atraso	0,00%
Cobrado con 5 meses atraso	0,00%
Cobrado con 6 meses atraso	0,00%
Cobrado con más de 6 meses atraso	0,00%
<b>Total cobrado con atraso</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total cobrado</b>	<b>100,00%</b>
<b>No cobrado</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**Teórico** 3.850.582

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY. 8738  
C.F.C.E. - POCA. DE SANTA FE

**Estado de Atraso por Cliente**  
Análisis al 31-10-2019

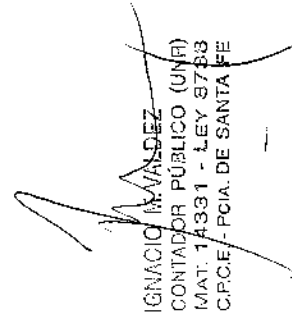
Días de Atraso	Cuentas	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%	Provisión
Entre 0 y 31 días	145	\$ 121.291.712	\$ 89.514.130	\$ 2.705.988	\$ 92.220.118	100%	\$ 922.201
Entre 32 y 90 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 91 y 180 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 181 y 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
Más de 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
<b>Total</b>	<b>145</b>	<b>\$ 121.291.712</b>	<b>\$ 89.514.130</b>	<b>\$ 2.705.988</b>	<b>\$ 92.220.118</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 922.201</b>

**Estado de Atraso por Operación**  
Análisis al 31-10-2019

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
Entre 0 y 31 días	147	\$ 121.291.712	\$ 89.514.130	\$ 2.705.988	\$ 92.220.118	100%
Entre 32 y 90 días					\$ 0	0%
Entre 91 y 180 días					\$ 0	0%
Entre 181 y 365 días					\$ 0	0%
Más de 365 días					\$ 0	0%
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>\$ 121.291.712</b>	<b>\$ 89.514.130</b>	<b>\$ 2.705.988</b>	<b>\$ 92.220.118</b>	<b>100%</b>

**Interés devengado del período neto de bonificaciones del período y de meses anteriores**  
Análisis al 31-10-2019

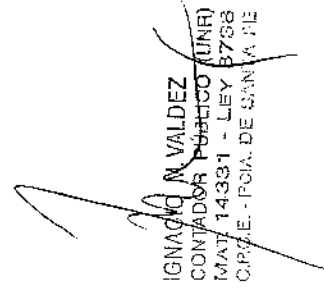
Interés Devengado del Período neto de bonif. del período	Interés Devengado del período (1)	Interés Devengado del período neto de Meses Ant. bonif. del período y de meses ant. (1) - (2)
\$ 2.758.971	\$ -	2.758.971
<b>Al 31-10-2019</b>	<b>\$ -</b>	<b>2.758.971</b>

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNFR)  
MAT. 14331 - LEY 8783  
C.R.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo IX

**Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia**  
Análisis al 31-10-2019

Provincia	Saldo Valor Fideicomitado	Int. Dev. del Período, neto de bonif. en el período	Int. Dev. Meses ant. bonif. en el período	Interés Devengado a Gobierno
BUENOS AIRES	\$ 23.292.475	\$ 736.758	\$ 0	704.125,21
CAPITAL FEDERAL	\$ 744.735	\$ 22.513	\$ 0	22.513,15
CHACO	\$ 4.538.033	\$ 137.184	\$ 0	137.183,50
CORDOBA	\$ 27.599.750	\$ 840.156	\$ 0	834.333,02
ENTRE RIOS	\$ 5.829.435	\$ 176.222	\$ 0	176.222,27
LA PAMPA	\$ 3.194.975	\$ 96.583	\$ 0	96.583,22
SALTA	\$ 977.879	\$ 29.561	\$ 0	29.561,00
SAN LUIS	\$ 1.307.415	\$ 44.722	\$ 0	39.522,81
SANTA FE	\$ 18.709.444	\$ 565.581	\$ 0	565.581,42
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 1.617.025	\$ 48.882	\$ 0	48.882,23
TUCUMAN	\$ 1.702.966	\$ 60.808	\$ 0	\$ 51.480
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 89.514.130</b>	<b>\$ 2.758.971</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.705.988</b>

  
IGNACIO N. VALDEZ  
CONTADOR PUBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.A.E. - F.O.A. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
Metalred I  
Anexo X

Flujo Futuro por Provincia  
Análisis al 31-10-2019

	BUENOS AIRES	CAPITAL FEDERAL	CHACO	CORDOBA	ENTRE RIOS	LA PAMPA	SALTA	SAN LUIS	SANTA FE	SANTIAGO DEL ESTERO	TUCUMAN	TOTAL
oct-19	Saldo Nominal \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
	Saldo Fideicomitido \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
	Saldo Nominal \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
	Saldo Fideicomitido \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0			\$ 0				\$ 0			\$ 0	\$ 0
Total Verificado	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-19	\$ 2.002.976	\$ 514.388	\$ 514.388	\$ 1.756.008	\$ 1.177.293	\$ 250.208	\$ 252.518		\$ 1.237.681		\$ 276.989	\$ 6.190.777
	\$ 1.925.601	\$ 485.575	\$ 1.694.420	\$ 1.694.420	\$ 1.087.062	\$ 238.473	\$ 239.291		\$ 1.234.503		\$ 120.463	\$ 5.928.326
	\$ 58.210	\$ 14.679	\$ 7.209	\$ 7.209			\$ 7.234		\$ 37.319		\$ 3.642	\$ 179.212
dic-19	\$ 1.194.070	\$ 163.260	\$ 102.878	\$ 915.952	\$ 1.177.293	\$ 480.148		\$ 281.298	\$ 1.492.491	\$ 252.518		\$ 6.039.906
	\$ 1.108.878	\$ 152.495	\$ 95.175	\$ 851.518	\$ 1.087.062	\$ 452.384		\$ 260.989	\$ 1.380.134	\$ 235.868		\$ 5.624.504
	\$ 33.521	\$ 4.610	\$ 2.877	\$ 25.741	\$ 32.862	\$ 13.675		\$ 7.890	\$ 41.721	\$ 7.130		\$ 170.027
ene-20	\$ 2.851.450	\$ 420.863	\$ 177.698	\$ 516.778	\$ 130.935	\$ 657.794			\$ 2.372.078			\$ 7.727.594
	\$ 2.578.890	\$ 381.578	\$ 159.570	\$ 463.975	\$ 116.454	\$ 599.573			\$ 2.678.674			\$ 6.978.714
	\$ 77.959	\$ 11.535	\$ 4.824	\$ 14.026	\$ 3.520	\$ 18.125			\$ 80.976			\$ 210.965
feb-20	\$ 1.665.303		\$ 585.995	\$ 2.467.906	\$ 131.537				\$ 1.804.921			\$ 6.655.661
	\$ 1.455.775		\$ 519.084	\$ 2.150.661	\$ 116.541				\$ 1.581.232			\$ 5.823.293
	\$ 44.008		\$ 15.692	\$ 65.014	\$ 3.523				\$ 47.800			\$ 176.037
mar-20	\$ 1.038.442			\$ 1.791.656								\$ 2.830.098
	\$ 886.204			\$ 1.530.722								\$ 2.416.926
	\$ 26.790			\$ 46.273								\$ 73.063
abr-20	\$ 962.706			\$ 541.391								\$ 1.872.182
	\$ 791.675			\$ 448.515					\$ 362.085			\$ 298.330
	\$ 23.992			\$ 13.558					\$ 9.018			\$ 1.538.520
may-20	\$ 3.161.642		\$ 1.100.497	\$ 3.145.420	\$ 2.935.469	\$ 676.946	\$ 252.518		\$ 750.646	\$ 760.545	\$ 325.078	\$ 13.108.760
	\$ 2.546.129		\$ 876.572	\$ 2.512.265	\$ 2.337.354	\$ 538.652	\$ 201.292		\$ 602.536	\$ 615.651	\$ 259.631	\$ 10.490.081
	\$ 76.969		\$ 26.499	\$ 75.945	\$ 70.658	\$ 16.283	\$ 6.085		\$ 18.215	\$ 18.611	\$ 7.849	\$ 317.112
jun-20	\$ 1.208.888	\$ 151.741	\$ 102.878	\$ 619.848	\$ 573.308			\$ 255.639	\$ 1.451.287	\$ 264.535		\$ 10.210.124
	\$ 939.584	\$ 119.114	\$ 80.062	\$ 4.822.472	\$ 452.202			\$ 201.859	\$ 1.134.234	\$ 204.880		\$ 7.954.407
	\$ 28.403	\$ 3.601	\$ 2.420	\$ 145.782	\$ 13.670			\$ 6.102	\$ 34.288	\$ 6.193		\$ 240.460
jul-20	\$ 4.568.834		\$ 505.035	\$ 4.049.917		\$ 323.957			\$ 3.021.597		\$ 1.141.940	\$ 13.613.280
	\$ 3.484.821		\$ 378.662	\$ 3.068.416	\$ 2.299.038	\$ 250.038			\$ 2.299.437		\$ 860.951	\$ 10.342.325
	\$ 105.345		\$ 11.447	\$ 92.757	\$ 7.559				\$ 69.511		\$ 26.026	\$ 312.646
ago-20	\$ 657.993		\$ 233.900	\$ 2.040.793	\$ 115.790	\$ 191.170		\$ 785.610	\$ 1.597.221			\$ 5.622.477
	\$ 485.145		\$ 173.823	\$ 1.498.258	\$ 86.298	\$ 138.563		\$ 568.877	\$ 1.173.978			\$ 4.124.941
	\$ 14.666		\$ 5.255	\$ 45.292	\$ 2.609	\$ 4.389		\$ 17.197	\$ 35.489			\$ 124.695
sep-20	\$ 776.758			\$ 1.768.703			\$ 318.542		\$ 965.425			\$ 3.829.423
	\$ 558.943			\$ 1.269.068			\$ 228.897		\$ 685.396			\$ 2.742.304
	\$ 16.897			\$ 38.364			\$ 6.919		\$ 20.719			\$ 82.899
oct-20	\$ 1.117.124			\$ 961.643					\$ 446.451			\$ 2.727.696
	\$ 770.203			\$ 660.025			\$ 202.478		\$ 307.920			\$ 1.877.220
	\$ 23.283			\$ 19.952		\$ 4.204	\$ 139.073		\$ 9.308			\$ 56.748
nov-20	\$ 793.403		\$ 353.058	\$ 1.070.741		\$ 623.125	\$ 252.518		\$ 499.688		\$ 294.609	\$ 3.889.122
	\$ 534.882		\$ 237.884	\$ 722.938		\$ 418.142	\$ 169.326		\$ 395.727		\$ 197.931	\$ 2.616.891
	\$ 16.169		\$ 7.191	\$ 12.640		\$ 5.119	\$ 5.119		\$ 10.149		\$ 5.983	\$ 79.106
dic-20	\$ 1.313.365		\$ 102.878	\$ 1.038.964		\$ 503.888		\$ 238.421	\$ 2.255.572			\$ 6.568.887
	\$ 854.679		\$ 67.348	\$ 680.586	\$ 768.223	\$ 196.091		\$ 156.530	\$ 1.476.979			\$ 4.282.984
	\$ 25.837		\$ 2.036	\$ 20.574	\$ 23.253	\$ 5.975		\$ 4.732	\$ 44.549			\$ 129.776
	\$ 1.343.386		\$ 716.064	\$ 556.306					\$ 2.197.603			\$ 4.813.359

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNRF)  
MAT. 74931 - LEY 8733  
C.P.C.A. - PCIA. DE SANTA FE  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 20 de noviembre 2019

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo X

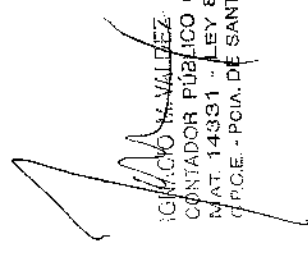
Flujo Futuro por Provincia

ene-21	Saldo Fideicomitido	\$ 861.150	\$ 450.453	\$ 355.336	\$ 1.394.465	\$ 3.061.405
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 26.032	\$ 13.617	\$ 10.742	\$ 42.154	\$ 92.545
	Saldo Nominal	\$ 601.719		\$ 951.896	\$ 548.594	\$ 2.102.209
feb-21	Saldo Fideicomitido	\$ 373.206		\$ 589.301	\$ 396.683	\$ 1.299.191
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 11.282		\$ 17.314	\$ 10.178	\$ 39.274
	Saldo Nominal	\$ 535.016		\$ 131.761		\$ 666.777
mar-21	Saldo Fideicomitido	\$ 324.094		\$ 79.416		\$ 403.509
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 9.797		\$ 2.401		\$ 12.198
	Saldo Nominal	\$ 668.088		\$ 510.622	\$ 132.794	\$ 1.311.504
abr-21	Saldo Fideicomitido	\$ 365.771		\$ 299.923	\$ 78.365	\$ 759.059
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 11.662		\$ 8.885	\$ 2.369	\$ 22.916
	Saldo Nominal	\$ 938.270			\$ 457.735	\$ 3.695.867
may-21	Saldo Fideicomitido	\$ 530.219	\$ 320.369	\$ 573.308	\$ 760.545	\$ 2.089.996
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 16.028	\$ 181.580	\$ 319.986	\$ 435.645	\$ 151.247
	Saldo Nominal	\$ 117.523	\$ 5.489	\$ 9.673	\$ 7.821	\$ 63.182
jun-21	Saldo Fideicomitido	\$ 63.853	\$ 102.878	\$ 3.017.778	\$ 215.782	\$ 4.374.402
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 1.930	\$ 56.653	\$ 1.656.487	\$ 149.159	\$ 2.401.999
	Saldo Nominal	\$ 2.320.089	\$ 1.713	\$ 50.075	\$ 3.602	\$ 71.612
jul-21	Saldo Fideicomitido	\$ 1.249.558	\$ 691.252	\$ 2.493.408	\$ 304.023	\$ 6.075.598
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 37.774	\$ 11.060	\$ 2.493.408	\$ 9.191	\$ 3.252.422
	Saldo Nominal	\$ 572.307	\$ 365.873	\$ 1.332.968	\$ 492.020	\$ 98.320
ago-21	Saldo Fideicomitido	\$ 294.980	\$ 11.060	\$ 769.491	\$ 254.127	\$ 1.833.818
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 8.917	\$ 12.103	\$ 400.376	\$ 7.682	\$ 949.483
	Saldo Nominal	\$ 1.249.558	\$ 11.060	\$ 117.561	\$ 117.220	\$ 234.781
sep-21	Saldo Fideicomitido	\$ 171.739	\$ 59.605	\$ 59.605	\$ 58.189	\$ 117.794
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 5.192	\$ 1.802	\$ 1.802	\$ 1.759	\$ 3.561
	Saldo Nominal	\$ 243.165	\$ 368.582	\$ 368.582	\$ 723.977	\$ 349.168
oct-21	Saldo Fideicomitido	\$ 116.494	\$ 386.598	\$ 477.429	\$ 237.152	\$ 866.915
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 3.522	\$ 184.322	\$ 5.364	\$ 112.744	\$ 413.559
	Saldo Nominal	\$ 116.494	\$ 572	\$ 386.598	\$ 3.408	\$ 12.502
nov-21	Saldo Fideicomitido		\$ 505.035	\$ 317.985	\$ 1.356.113	\$ 4.495.278
	Int. Dev. a Cobrar		\$ 225.397	\$ 145.893	\$ 605.985	\$ 690.208
	Saldo Nominal		\$ 6.814	\$ 4.410	\$ 1.356.113	\$ 20.865
dic-21	Saldo Fideicomitido				\$ 18.319	\$ 1.861.148
	Int. Dev. a Cobrar					\$ 831.382
	Saldo Nominal					\$ 25.132
ene-22	Saldo Fideicomitido					\$ 330.090
	Int. Dev. a Cobrar					\$ 145.178
	Saldo Nominal					\$ 330.090
feb-22	Saldo Fideicomitido					\$ 4.389
	Int. Dev. a Cobrar					\$ 4.389
	Saldo Nominal					\$ 4.389
Total	Saldo Fideicomitido	\$ 31.008.510	\$ 874.372	\$ 6.501.397	\$ 29.195.570	\$ 2.066.192
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 23.992.475	\$ 740.735	\$ 27.098.750	\$ 13.707.416	\$ 1.617.923
	Saldo Nominal	\$ 704.125	\$ 722.513	\$ 832.333	\$ 365.580	\$ 49.887
Total	Saldo Fideicomitido	\$ 55.000.610	\$ 1.614.880	\$ 14.322.920	\$ 43.268.556	\$ 3.733.997
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 23.992.475	\$ 740.735	\$ 27.098.750	\$ 13.707.416	\$ 1.617.923
	Saldo Nominal	\$ 704.125	\$ 722.513	\$ 832.333	\$ 365.580	\$ 49.887

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8739  
C.P.D.E. - POVA. DE SANTA FE

**Estrato por tipo de persona**  
**Análisis al 31-10-2019**

Tipo persona	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%
FISICA	113	\$ 87.192.931	\$ 64.039.890	\$ 1.935.909	\$ 65.975.799	72%
JURIDICA	34	\$ 34.098.781	\$ 25.474.239	\$ 770.079	\$ 26.244.319	28%
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>\$ 121.291.712</b>	<b>\$ 89.514.130</b>	<b>\$ 2.705.988</b>	<b>\$ 92.220.118</b>	<b>100%</b>

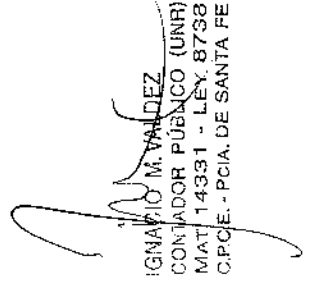
  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8738  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo XII

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>	<b>3.876.962</b>
Cobranzas Octubre 2019	3.850.582
Resultados del fondo común de inversión	26.380
<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(3.876.962)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos</b>	<b>(361.987)</b>
Honorarios Informe Impositivo	37.021
Honorarios Fiduciario	162.583
Arancel MAE	44.975
Arancel CNV	37.325
Comisiones y gastos bancarios	5.547
IIBB	9.552
SICORE	646
Imp Débitos y Créditos	2.610
Gastos de custodia	14.326
Gasto de escribanía	20.141
Impuesto a los Sellos	22.723
Gastos de correo	540
Fondo fijo	3.500
Gastos Administrativos	500
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago n° 1</b>	<b>(3.514.975)</b>
VDF A	3.514.975

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY. 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

**Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real**

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto				
VDF A				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/11/2019	445.014	2.318.796	2.763.810	66.251.328
25/12/2019	2.994.626	2.303.221	5.297.847	65.806.314
27/1/2020	2.939.247	2.198.409	5.137.656	62.811.688
25/2/2020	4.847.947	2.095.535	6.943.482	59.872.441
25/3/2020	4.128.127	1.925.857	6.053.984	55.024.494
27/4/2020	828.732	1.781.373	2.610.105	50.896.367
25/5/2020	833.070	1.752.367	2.585.437	50.067.635
25/6/2020	9.978.180	1.723.210	11.701.390	49.234.565
27/7/2020	8.370.237	1.373.973	9.744.210	39.256.385
25/8/2020	11.983.107	1.081.015	13.064.122	30.886.148
25/9/2020	4.714.190	661.606	5.375.796	18.903.041
26/10/2020	3.171.649	496.610	3.668.259	14.188.851
25/11/2020	2.168.658	385.602	2.554.260	11.017.202
25/12/2020	3.308.895	309.699	3.618.594	8.848.544
25/1/2021	5.539.649	193.888	5.733.537	5.539.649
<b>Total</b>	<b>66.251.328</b>	<b>20.601.161</b>	<b>86.852.489</b>	

Cuadro de pago real				
VDF A				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/11/2019	644.084	2.870.891	3.514.975	66.251.328
<b>Total</b>	<b>644.084</b>	<b>2.870.891</b>	<b>3.514.975</b>	<b>65.607.244</b>

Diferencia Real/Teórico Acumulada	751.165	751.165
-----------------------------------	---------	---------

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto				
VDF B				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/1/2021	-	675.836	675.836	3.265.911
25/2/2021	3.265.911	1.240.165	4.506.076	3.265.911
<b>Total</b>	<b>3.265.911</b>	<b>1.916.001</b>	<b>5.181.912</b>	

Cuadro de pago real				
VDF B				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.265.911</b>

Diferencia Real/Teórico Acumulada		
-----------------------------------	--	--

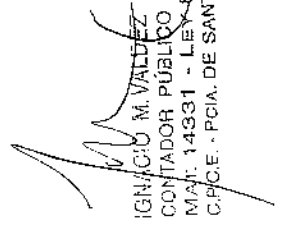
IGNACIO M. VALDEZ  
 CONVADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8738  
 C.F.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

### Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto				
	Certificado de Participación			
	Capital	Rendimiento	Total	Saldo de capital
25/2/2021	158.133	-	158.133	23.794.490
25/3/2021	1.887.286	-	1.887.286	23.636.357
26/4/2021	524.339	-	524.339	21.749.071
25/5/2021	1.170.051	-	1.170.051	21.224.732
25/6/2021	3.482.738	-	3.482.738	20.054.681
26/7/2021	4.243.855	-	4.243.855	16.571.943
25/8/2021	5.955.132	-	5.955.132	12.328.088
27/9/2021	1.644.360	-	1.644.360	6.372.956
25/10/2021	122.025	-	122.025	4.728.596
25/11/2021	611.021	-	611.021	4.606.571
27/12/2021	834.489	-	834.489	3.995.550
25/1/2022	1.467.608	-	1.467.608	3.161.061
25/2/2022	1.693.353	150.216	1.843.569	1.693.453
25/3/2022	100	311.844	311.944	100
<b>Total</b>	<b>23.794.490</b>	<b>462.060</b>	<b>24.256.550</b>	<b>-</b>

Cuadro de pago real				
	Certificado de Participación			
	Capital	Rendimiento	Total	Saldo de capital
				23.794.490
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEX-8738  
 C/PCE - PCIA. DE SANTA FE